

华鑫鑫国1号集合资产管理计划

2023年第4季度报告

第一节 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“管理办法”）、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（以下简称“管理规定”）及其他有关规定制作。

集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的资管合同和说明书。

集合计划托管人于 2024 年 1 月 24 日复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 10 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

第二节 资产管理计划概况

资产管理计划名称	华鑫鑫国1号集合资产管理计划
资产管理计划简称	鑫国1号
资产管理计划编码	D60088
资产管理计划运作方式	契约型开放式
产品类型	固定收益类
资产管理计划合同生效日	2019年07月18日
报告期末资产管理计划份额总额	131,231,293.33份
资产管理计划合同存续期	10年
资产管理人	华鑫证券有限责任公司
资产托管人	宁波银行股份有限公司

第三节 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023年10月01日 - 2023年12月31日）
本期已实现收益	2,203,643.77
本期利润	3,027,187.81
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0231
期末资产管理计划资产净值	138,967,672.77
期末资产管理计划份额净值	1.0590

第四节 管理人报告

（一）投资经理简介

石峰先生，现任华鑫证券资管固定收益部投资经理，南京大学金融工程本硕，注册金融风险分析师（FRM）持证人，拥有10年固定收益从业经验，包括4年信用研究工作经验，历任广发证券信用风险经理、长江证券资管债券投资经理和云南国际信托固收投资副总监。最高管理资产规模超过450亿，注重大类资产配置和风险管理，在城投债、产业债、利率债和可转债领域具有丰富投资经验。

朱婷女士，现任华鑫证券资管固定收益部投资经理，南京大学经济学学士，南京大学产业经济学硕士。曾先后任职于万家共赢资产管理有限公司和天风证券股份有限公司上海证券资产管理分公司，历任基金子公司产品项目经理、券商资管ABS团队高级项目经理、券商资管固收产品投资主办人。拥有7年资管行业从业经验，对各类资管产品具有深刻的理解，拥有丰富的固定收益投资经验。

（二）报告期内集合计划业绩表现

截止 2023 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值为 1.0590 元，累计单位净值为 1.3004 元，净值季度增长率 2.23%。

（三）投资经理工作报告¹

第一部分：市场回顾与操作情况

四季度，债市利率整体先震荡后下行，利率曲线先熊平后牛陡。四季度债券市场走势大体可以分为四个阶段：第一阶段，10月初至10月中旬，随着9月底内蒙古特殊再融资债成为本轮化债行情的开端，10月各省陆续公布特殊再融资债发行计划，超预期债券供给扰动叠加央行稳汇率需求，资金面持续紧平衡，债市收益率不断上行，短端利率受资金面影响更大，上行幅度相对更大，曲线熊平。第二阶段，10月下旬至11月上旬，10月24日晚人大常委会审议批准在四季度增发国债1万亿，并上调赤字率至3.8%左右，国债增发增量信息落地后，市场预期央行将会宽货币予以对冲，叠加10月缴税走款期结束、特殊再融资债发行高峰已过、PMI数和通胀数据指向需求不足等边际利多因素，长端利率转而下行，短端利率受到同业存单利率高企影响，反而上行，曲线在这段时间里依旧非常平坦化。第三阶段，11月上旬至11月末，这一阶段，稳增长预期频繁扰动，政府债供给压力增加使得资金面再度收紧，叠加央行关注资金空转现象，债市承压，短端利率相较于长端利率上行更多。第四阶段，11月底以来，PMI数据连续数月低于50，地产数据暂未看到明显的修复，基本面对债市整体偏有利，12月市场关注的经济工作会议和政治局会议未有超预期的定调，市场对于政策的担忧基本解除，政策面整体也利多债市。进入12月，人行相继下调存款利率，进一步催化了债市收益率继续下行，市场对于明年央行进一步降准降息的预期也持续增强，央行在这一段时间里持续加大逆回购投放力度，资金面逐步回归宽松，同业存单利率开始快速下行，受此影响，短端利率走强，带动收益率曲线走出牛陡行情。

截止至本报告期末，融资业务规模占比为 42.46%。

第二部分：市场展望和投资计划

展望 2024 年一季度，从最新披露的 2023 年 12 月 PMI 数据来看，经济复苏仍旧是一个较漫长的过程，尽管目前债市的点位包含了 2024 年央行降准降息的预期，但是至少从基本面来看，债市还没有到发生逆转的地步。受存款利率下调带动，未来广谱利率依然向下为主，从而降低市场主体的债务成本。当前对冲经济复苏压力主要靠中央政府加杠杆，发力财政依旧是当前经济复苏的主要手段，同时，一季度往往是信贷发力的重要时间段，因此央行大概率会继续维持偏宽松的货币政策环境，配合信贷

¹ 数据来源：Wind、华鑫证券

和财政的进一步发力。

具体到投资策略，我们认为 2024 年一季度债市整体风险不大，短期内债市受到止盈压力以及风险偏好缓慢回升影响可能面临一定的震荡调整压力，但在降息正式落地前，利多难言出尽，收益率曲线仍有进一步下移的空间，因此一季度我们判断债市将延续偏强震荡的格局，利率品种可以挖掘交易性的机会，信用债维持票息为主的策略，适度将久期放宽至 3 年区间。

第五节 投资组合报告

(一) 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占资产管理计划总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中: 股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	175,638,865.73	88.50
	其中: 债券	172,881,463.06	87.12
	资产支持证券	2,757,402.67	1.39
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	16,006,724.72	8.07
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,803,117.10	3.43
8	其他资产	2,558.63	0.00
9	合计	198,451,266.18	100.00

1、报告期末按市值占净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本报告期末未持有股票。

2、报告期末按市值占净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	102381504	23金阳投资MTN004	200,000	21,386,896.17	15.39
2	102381764	23昆明经开MTN001	200,000	21,297,180.33	15.33
3	032380286	23大足发展PPN001	160,000	17,480,275.41	12.58
4	032380147	23昆交投PPN002	100,000	10,915,726.03	7.85
5	162834	20万州01	100,000	10,909,945.21	7.85

3、报告期末按公允价值占净值比例大小排名的前五名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占资产管理
----	------	------	-------	---------	-------

					计划资产净值比例(%)
1	260864	23德银A	50,000	2,757,402.67	1.98

4、报告期末持有的处于转股期的前五名可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	113052	兴业转债	1,019,156.99	0.73
2	113062	常银转债	871,506.87	0.63

5、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,558.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,558.63

(二) 集合计划支付的管理费、托管费、业绩报酬(如有)的计提基准、计提方式和支付方式

本集合计划管理费按照前一日集合计划净值的0.60%年费率按日计提,按季支付,托管费按照前一日集合计划净值的0.01%年费率按日计提,按季支付。本集合计划收取业绩报酬,计提基准由管理人在开放期前公告为准,计提比例为60%,业绩报酬计提及分配日为份额分红日、份额退出日以及计划终止日。

(三) 资产管理计划投资收益分配情况

2023年10月1日至2023年12月31日期间未进行收益分配。

第六节 资产管理计划份额变动

单位:份

报告期期初资产管理计划份额总额	131,231,293.33
报告期期间资产管理计划总申购份额	-
减:报告期期间资产管理计划总赎回份额	-
报告期期间资产管理计划拆分变动份额(份额)	-

减少以“-”填列)	
报告期期末资产管理计划份额总额	131,231,293.33

第七节 关于风险管理与内部控制制度在报告期内执行情况

本报告期内，管理人严格遵守相关法律法规、公司制度的要求，产品运作严格按照产品合同约定进行，不存在任何损害投资者利益的行为。本报告期内，本计划运作合法合规，管理人严格遵守法律法规和公司制度，对资产管理业务的投资交易行为进行监控、分析和核查，监督投资交易的过程和结果，及时向客户披露本计划的运作管理情况，并严格遵守法律法规和公司制度关于投资决策、公平交易、会计核算、风险控制、合规管理等方面的要求，控制业务风险，维护客户合法权益。

第八节 重大事项揭示

本计划于2023年10月26日申购了我司承销的“23德银A”，代码为260864.SH，交易价格为100元，交易数量50000，交易金额5000000元。

上述交易符合《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发[2018]106号，以下简称《指导意见》）《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》的有关规定。上述交易价格公允，符合公平交易原则，未损害投资者利益。

第九节 其他事项

截至 2023 年 12 月 31 日，本公司及董事、监事、从业人员和其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本集合资产管理计划共计 33,824,289.23 份。

第十节 备查文件目录

（一）备案文件目录

- 1、《华鑫鑫国 1 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《华鑫鑫国 1 号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《华鑫鑫国 1 号集合资产管理计划风险揭示书》

4、《华鑫鑫国 1 号集合资产管理计划托管协议》；

5、集合计划管理人业务资格批件、营业执照。

（二）存放地点

投资者可与本集合计划管理人办公时间预约查询，或者登陆集合计划管理人网站 <http://cfsc.com.cn> 查阅，还可以拨打本公司客服电话（95323）查询相关信息。

华鑫证券有限责任公司

2024年1月26日